



COMPASS INVEST

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

© София, ул. Георг Вашингтон 19 ☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517 ✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Пореден силен месец за пазарите на акции и облигации на фона на значителната ликвидна подкрепа от централните банки. Допълнителен оптимизъм наблюдавахме заради публикуването на позитивни икономически данни. През юни широкият щатски индекс S&P 500 нарасна с 1.84%, технологичният NASDAQ се повиши с 5.99%, а индустриалният Dow Jones понижи стойността си с -1.45%. Разликата в представянето на индексите показва разминаването между отделните сектори и зависимостта им от мерките срещу COVID-19. Европейските индекси също отчетоха значителен ръст през месеца, оставяйки все още на по-ниски нива спрямо началото на годината. Заедно с доброто представяне на рисковите активи, традиционните хеджиращи инструменти като облигации и злато също отчетоха повишение.

Централните банки и в САЩ, и в Европа, както и в останалите развити икономики, дават ясен сигнал, че ще продължат да подкрепят ликвидността на пазарите при необходимост. Бюджетните мерки на правителствата също допринасят за поддържане на потреблението и доходите на хората.

Икономически данни в САЩ показват подобряване през май със спад на безработицата до 13.3% през май спрямо 14.7% през парил и ръст на продажбите на дребно с 17.7% на месечна база. В същото време растящия брой на нови случаи на COVID-19 в САЩ продължава да тревожи инвеститорите.

В Европа наличните данни за индустриалното производство и продажбите на дребно са за април и съответно показват значителен спад на месечна база. В същото време по-скорошните данни от проучванията за бизнес активността сочат възстановяване до нива преди COVID-19.

Докато стимулиращите за икономиките мерки на централните банки и правителствата допринасят за наличието на позитивни знаци за възстановяване на икономиката, редица рискове продължават да са налице. Предвид, че все още вирусът не е изолиран, ваксина също не е достъпна, мерките за социално дистанциране изглежда ще продължат да нарушават нормалното функциониране на икономиката. Политическите рискове покрай изборите в САЩ, напрежението между Китай и останалия свят, както и неразрешени въпроси с Brexit, също държат вниманието на инвеститорите.

Преглед на пазара за юни

Индекси	30 юни	от началото на годината
Компас Глобъл		
Трендс		
S&P 500	1.84%	-4.04%
Dow	-1.45%	-12.34%
NASDAQ	5.99%	12.11%
CSI 300	7.68%	1.64%
FTSE	1.53%	-18.20%
SOFIX	0.12%	-20.22%
Индекси - Европа		
Компас Евроселект		
DAX	6.25%	-7.08%
Euro Stoxx	2.85%	-13.35%
CAC 40	5.12%	-17.43%
Лихвени равнища		
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.66%	-126.10
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.16%	-222.40
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.45%	-69.90
Пазарен сентимент	30 юни	
Bull-Bear %	24.1 – 48.9	
Put-Call	0.88	
Vix	30.43	
Суровини	30 юни	от началото на годината
Злато	\$1 782	17.45%
Суров петрол	\$39.27	-35.99%
Основни валути	30 юни	от началото на годината
EUR/USD	1.21%	0.19%
USD/BGN	-1.15%	-0.18%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

В средата на юли стартира отчетния сезон за публичните компании в САЩ. Поради факта, че прогнозите на анализаторите за печалбите през второто тримесечие на годината са силно занижени, голямата част от компаниите следва да представят по-добри от очакванията резултати. Важни за инвеститорите ще бъдат насоките на мениджърите за бъдещите резултати, предвид, че все още се очаква значителен ръст и възстановяване през второто полугодие на годината.

Макар че наблюдаваме ръст на индексите в глобален план, все повече нараства значението на разпределението на активите между различните сектори. Така например компаниите със значителен дял на приходите от онлайн продажби отбелязаха значителен ръст на акциите си, докато акциите на традиционните вериги магазини са рязко надолу, заедно с останалите сектори като туризъм, имоти, хотели и авиотранспорт, повлияни най-силно негативно от мерките срещу пандемията. Съответно ключова стратегия продължава да бъде селектирането на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове.

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 161 872.93
НСА на един дял:	1.2913
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.30%
Доходност за 2018 година:	-4.48%
Доходност за 2017 година:	6.69%
Доходност за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	29.13%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.17%
Стандартно отклонение:	17.64%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	20.00%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

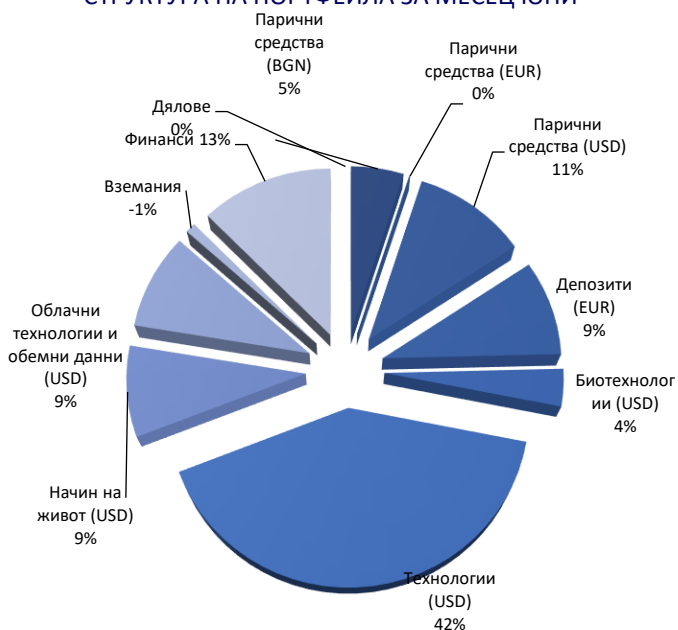
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отчете лек спад от -0.25% през юни при цена на един дял от 1.2913 лв. За първите шест месеца на годината фондът регистрира с положителна доходност от 4.04%. От началото на годината досега широкият щатски индекс е загубил -4.0% от стойността си, както и индустриалният, който бележи спад от -12.3%. Значително ги изпреварва технологичният NASDAQ с ръст от 12.11% за първото полугодие, движението основно от ръст в акциите на големите технологични компании (Apple, Alphabet, Amazon, Facebook, Microsoft).

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голям ръст през месеца се отличиха акциите на: американската компания, предоставяща услуги за дигитални разплащания **Square (+28.71% в лева)**, производителят на iPhone **Apple (+14.10% в лева)**, компанията, управляваща едноименната платформа за онлайн продажби **Amazon (+12.33% в лева)**, софтуерната компания **Adobe (+11.98% в лева)**, и технологичната платформа и доставчик на дигитални разплащания **PayPal (+11.78% в лева)**

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



Топ 5 на най-добре представилите се позиции през юни (в лева)

1. Square Inc. (3.87% от активите)	28.71%
2. Apple Inc. (3.43% от активите)	14.10%
3. Amazon Com Inc. (7.01% от активите)	12.33%
4. Adobe Systems (5.85% от активите)	11.98%
5. PayPal Holdings, Inc (2.94% от активите)	11.78%

Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юни (в лева)

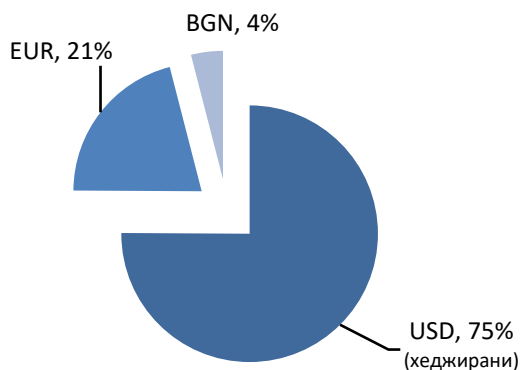
1. WIRE CARD AG (0.23% от активите)	-93.94%
2. NEMETSCHEK AG (1.57% от активите)	-13.68%
3. INTEL CORP. (0.98% от активите)	-5.45%
4. BOOKING HLDGS (1.90% от активите)	-3.41%
5. Intuitive Surgical Inc (1.28% от активите)	-2.30%

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

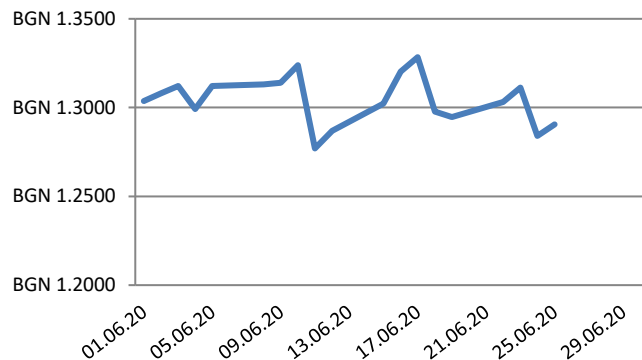
1. Amazon Com Inc	7.01%
2. Adobe Systems Inc.	5.85%
3. Alphabet Inc	5.30%
4. Salesforce.com Inc	5.23%
5. Visa Inc	4.99%

Ако желаете да получавате месечния бюлетин на ДФ "Компас Глобъл Трендс", моля натиснете [ТУК](#)

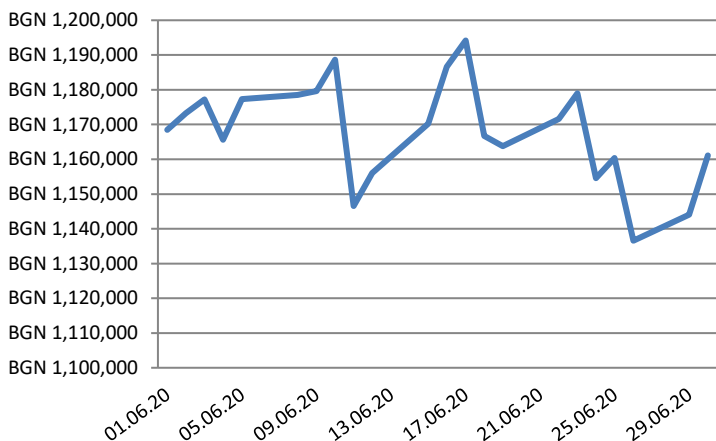
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



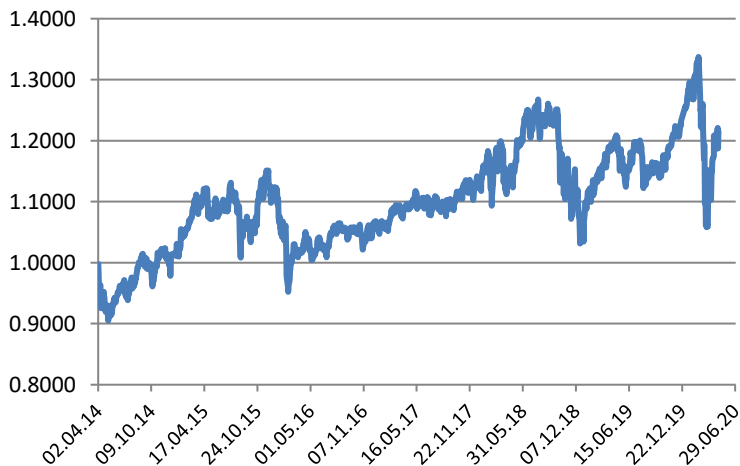
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



Графика 2: НСА за месец юни



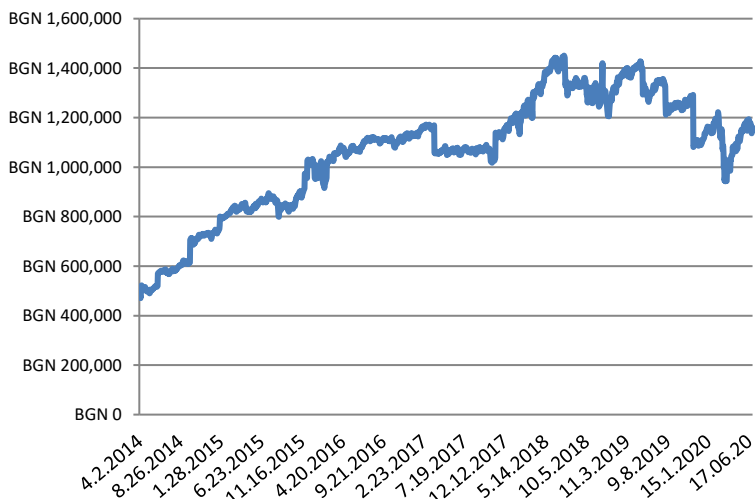
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2020 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	4.04%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2020 г.



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда		ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА	
НСА общо:	263 792.26	Валута на фонда:	EUR
НСА на един дял:	0.9332	Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Доходност и стандартно отклонение		Счетоводна година:	01.01-31.12
Доходност за 2019 година:	16.5%	Такса за покупка (записване):	няма
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	- 6.68%	Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-3.47%	Такса за управление (като % от реализирана печалба):	15.00%
Годишно стандартно отклонение:	17.65%	ЕИК:	177280046
		ISIN:	BG9000001188

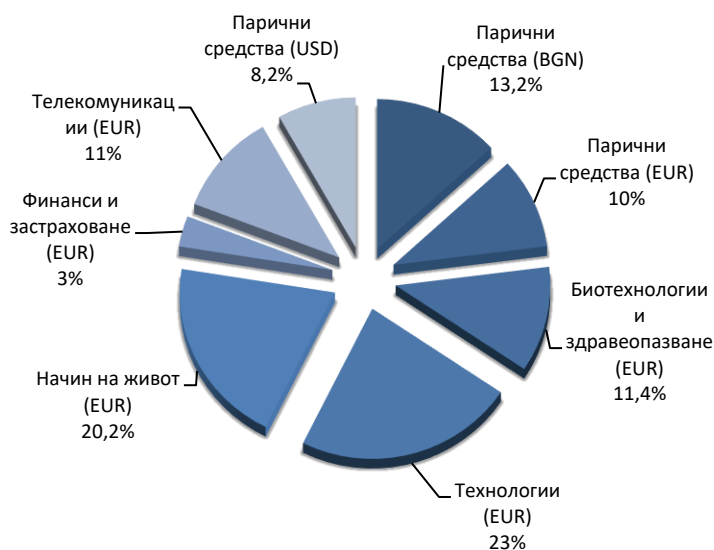
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ отчете спад на цената на един дял от -1.28% за месеца и -3.88% за първото полугодие на годината при цена на един дял от 0.9332 EUR. Водещите европейски индекси също остават на негативна територия спрямо началото на годината въпреки възстановяването през последните два месеца. Германският индекс DAX е изгубил -7.08% от стойността си спрямо началото на годината, широкият европейски индекс EURO STOXX бележи спад от -13.35% за същия период и френският CAC 40 се е понижил с -17.43%.

ТОП ПОЗИЦИИ

Най-значителен ръст сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през месеца отчетоха акциите на: френската компания, предлагаща дигитални разплащателни услуги **Worldline (14.84% в евро)**, френската застрахователна компания **AXA (13.63% в евро)**, германската **Secunet Security (+13.19% в евро)**, предлагаща услуги, свързани с киберсигурност и криптография, както и две компании базирани в Нидерландия: производителят на литографски машини **ASML AG (+11.59% в евро)** и компанията за дигитални разплащания **Adyen NV (9.51% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



Топ 5 на най-добре представилите се позиции през юни (в евро)

1.	WORLDLINE SA (2.52% от активите)	14.84%
2.	AXA SA (3.30% от активите)	13.63%
3.	SECUNET SECURITY (4.03% от активите)	13.19%
4.	ASML HOLDING NV (4.30% от активите)	11.59%
5.	ADYEN NV (6.34% от активите)	9.51%

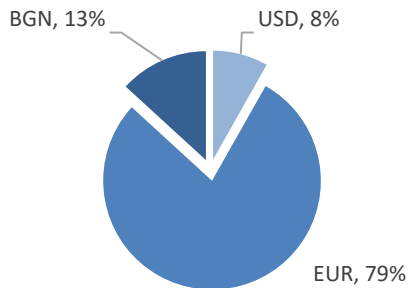
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юни (в евро)

1.	WIRE CARD AG (0.19% от активите)	-96.97%
2.	NEMETSCHKE AG (5.59% от активите)	-13.68%
3.	Siemens Healthineers (2.15% от активите)	-8.21%
4.	ADIDAS AG (7.65% от активите)	-1.52%
5.	ICON PLC (3.00% от активите)	-0.55%

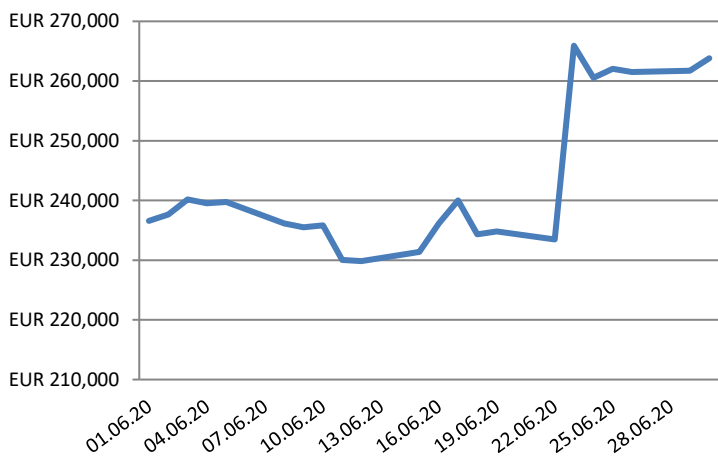
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	8.30%
2.	Kering	7.65%
3.	ADIDAS AG	7.65%
4.	ADYEN NV	6.34%
5.	NEMETSCHKE AG	5.59%

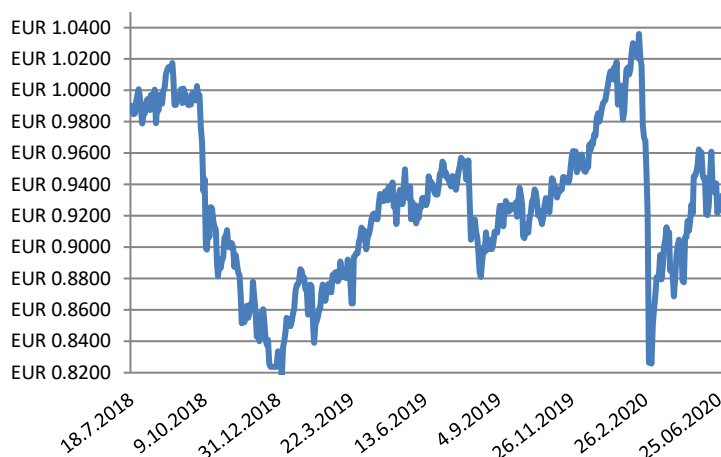
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



Графика 2: НСА за месец юни



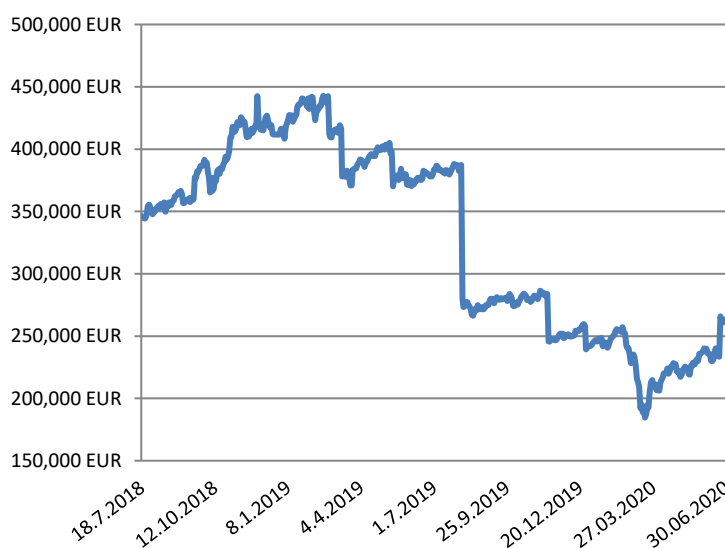
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2020 г.



Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%		
Февруари		-0.26%	-6.21%		
Март		2.85%	-8.17%		
Април		4.40%	4.45%		
Май		-1.85%	7.08%		
Юни		2.21%	-1.28%		
Юли	-2.11%	0.88%			
Август	3.44%	-3.92%			
Септември	-1.95%	2.56%			
Октомври	-8.78%	-1.15%			
Ноември	-4.88%	4.21%			
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	-3.88%		

Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2020 г.



Важна информация: Този документ е предназначен единствено за информативни цели и в никакъв случай не представлява промоционален или маркетингов материал. Материалът не предоставя предложение или покана за отправяне на предложение за покупка или продажба на какъвто и да е финансов инструмент. Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти и/или дялове на фонда. Посочената тук информация е приета за надеждна, но Компас Инвест АД не гарантира за нейната изчерпателност или точност. Не се поема отговорност за грешки, свързани с факти или становища. Не следва да се уповавате на възгледите и информацията в документа, когато вземате индивидуални инвестиционни и/или стратегически решения. Записвания на дялове на фонда се извършват единствено на базата на неговия най-актуален проспект, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодие, ако е публикуван). Следва да имате предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълния размер на вложените средства. Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на дяловете и тяхната доходност могат да намалеят, както и да се увеличат, и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Проспектът и документът с ключова информация за инвеститора могат да бъдат получени на хартиен и/или електронен носител на български език в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. и на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД – www.compass-invest.eu.